

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
"Quásar Náutica Expeditions S.A."
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Quásar Náutica Expeditions S.A. al 31 de diciembre de 2002 ~~y 2001~~ los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
 2. Excepto por lo mencionado en los párrafos del tercero al quinto, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
- ③ Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía no dispone del estado financiero de su compañía relacionada Oceanadventures S.A. que nos permita determinar la razonabilidad de los saldos presentados como inversiones. De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 20, la Compañía debe aplicar el método de participación para el registro de las mismas. Adicionalmente, existe una diferencia entre el saldo por cobrar neto registrado en libros versus el saldo confirmado por su relacionada Oceanadventures S.A. por US\$143,202 en más, los cuales se encuentran en proceso de depuración. En razón de estas circunstancias no nos fue posible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.
- ④ Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía presenta en sus cuentas por cobrar cruceros y tickets por US\$428,000, ingresos diferidos por US\$126,674 y anticipo de clientes por US\$98,937, generados por anticipos recibidos por ventas de cruceros correspondientes a años anteriores, los cuales se encuentran en proceso de depuración. En razón de esta circunstancia y de no haber recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación, no nos fue posible determinar la razonabilidad del saldo de estas cuentas contables, incluidas en los estados financieros adjuntos.

5. Al 31 de diciembre del 2001, existe una diferencia entre el saldo por pagar neto registrado en libros versus el saldo confirmado por su relacionada Tumbaco Inc. por US\$189,515 en menos los cuales se encuentran concluyendo el proceso de depuración. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos en los estados financieros adjuntos.

6. La Compañía tomando como base la resolución No.99-1-3-3-0011, publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$1,215,889 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de hasta cinco años. Durante los años 2002 y 2001 la Compañía afectó a resultados US\$199,992 y US\$326,727. De acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la pérdida en cambio debe registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue sobervalorar las pérdidas netas de los años 2002 y 2001 en los referidos valores.

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero respecto del año 2002 y en los párrafos cuarto y quinto respecto del año 2001 y excepto por el efecto sobre los estados financieros respecto al asunto mencionado en el párrafo sexto en relación a los años 2002 y 2001, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Quásar Náutica Expeditions S.A., al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.
9. Como se menciona en la Nota W, mediante escritura del 2 de mayo de 2002, la Compañía Quásar Náutica Expeditions S.A. se escinde en dos sociedades, continuando la existencia legal de Quásar Náutica Expeditions S.A. y creándose Oceancruceros S.A. Resultado de la escisión, Quásar Náutica disminuye su capital adicional en la suma de US\$1,084,308, reserva por valuación en US\$683,546, pasivo a largo plazo por US\$312,900 y activos en US\$2,080,754 y con fecha 25 de octubre de 2002 queda inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Quito.


Abril 24, 2003
RNAE No. 193


Nancy Gaveña - Socia
RNC - 21.874

QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

CAJA BANCOS 134,601.01

CUENTAS POR COBRAR

CRUCEROS 80,640.63

DEUDORES VARIOS 244,135.15

COMPAÑIAS RELACIONADAS 655,016.34

IMPORTACIONES EN TRANSITO 10,819.95

TOTAL CUENTAS POR COBRAR 990,612.07

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

SEGUROS 2,210.06

MENAJE 2,144.19

TOTAL GASTOS PREPAGADOS 4,354.25

INVENTARIOS 38,583.52

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 1,168,150.85

ACTIVO FIJO

ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES 4,207.05

YATE ALTA 1,632,185.73

- DEPRECIACION ACUMULADA ALTA -468,176.36

YATE PARRANDA 1,710,838.69

- DEPRECIACION ACUMULADA PARRANDA -495,943.76

YATE SANDPIPER 273,644.00

- DEPRECIACION ACUMULADA SANDPIPER -81,239.22

ACTIVOS PUERTO AYORA 87,284.13

- DEPRECIACION ACUMULADA PTO. AYORA -47,162.38

ACTIVOS QUITO Y GUAYAQUIL 9,055.58

- DEPRECIACION ACUM. ACT. QUITO Y GYE -5,100.30

ACTIVOS FIJOS ADMINISTRACION 139,946.21

- DEPRECIACION ACUM.ACT.ADMINISTRACION -74,220.49

ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES 689.74

TOTAL ACTIVOS FIJOS 2,686,008.62

ACTIVO LARGO PLAZO

INVERSIONES PERMANENTES

INVERSIONES 3,700,196.33

APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES 1,200,000.00

TOTAL INVERSIONES PERMANENTES 4,900,196.33

ACTIVO DIFERIDO

GASTOS DE CONSTITUCION 2,753.70

SISTEMAS AMORTIZABLES 2,239.97

PATENTES 410,043.21

(-) AMORTIZACION PATENTES -114,470.84

PREOPERACIONALES 82,757.32

PERDIDA EN CAMBIO 259,714.32

TOTAL DIFERIDOS 643,037.68

TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO 5,543,234.01

TOTAL DE ACTIVOS 9,397,393.48

QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVO

PASIVOS CORRIENTES

PROVEEDORES	257,545.43
ANTICIPO DE CLIENTES	782,747.31
DIQUES	152,545.74
PROVISIONES SOCIALES	128,239.98
IMPUESTOS POR PAGAR	33,289.95
PRESTAMOS ACCIONISTAS Y TER	118,308.93
OBLIGACIONES BANCARIAS	393,948.19
INTERES POR PAGAR	95,564.96

TOTAL PASIVO CORRIENTE

1,962,190.49

PASIVO A LARGO PLAZO

OBLIGACIONES BANCARIAS	2,350,995.10
COMPAÑIAS RELACIONADAS	462,536.81

TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO

2,813,531.91

TOTAL PASIVOS

4,775,722.40

PATRIMONIO

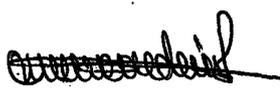
CAPITAL SOCIAL	2,050,000.00
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	1,810,342.00
RESERVAS	769,314.71
UTILIDADES (PERDIDAS) EJERCICIO	-7,985.63

TOTAL PATRIMONIO

4,621,671.08

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

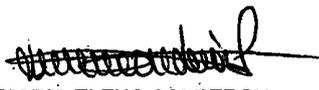
9,397,393.48


MARIA ELENA CALDERON
GERENTE GENERAL


LIGIA SALAZAR
CONTADORA GENERAL

QUASAR NAUTICA EXPEDITIONS S.A.
PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(+) INGRESOS	
INGRESO POR VENTAS	2,280,085.07
TOTAL INGRESOS	<u>2,280,085.07</u>
(-) COSTO Y GASTOS	
COSTO DE VENTAS	
COSTOS VARIABLES	
HONORARIOS GUIAS	61,174.40
COMBUSTIBLES	158,350.21
COMESTIBLES	180,846.75
MANTENIMIENTO VARIABLE	52,485.59
OTROS	39,198.37
TOTAL COSTOS VARIABLES	<u>492,055.32</u>
COSTOS FIJOS	
COSTOS DE PERSONAL	187,481.43
SEGUROS	72,214.76
MANTENIMIENTO	78,729.65
DIQUE	78,900.62
OTROS	42,719.67
TOTAL COSTOS FIJOS	<u>460,046.13</u>
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	
DEPRECIACION	195,734.44
AMORTIZACION	20,502.24
TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACION	<u>216,236.68</u>
TOTAL COSTO DE VENTAS	1,168,338.13
COSTOS DE OPERACION	
COSTOS INDIRECTOS DE OPERACION	187,390.87
GASTOS ADMINISTRATIVOS	277,646.76
GASTOS DE VENTAS	120,020.89
DEPRECIACION	12,317.73
AMORTIZACION	63,001.10
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>660,377.35</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>451,369.59</u>
GASTOS/INGRESOS FINANCIEROS	
(-) INGRESO INTERES	809.44
(+) GASTOS INTERES	398,929.29
TOTAL GASTOS E INGRESOS FINANCIEROS	<u>398,119.85</u>
(-) GASTOS/INGRESOS OTROS	
INGRESO EXENTO	-65,795.68
OTRAS VENTAS	-173,457.82
GANANCIAS VARIAS	-93,054.85
PERDIDA EN CAMBIO	199,991.88
OTROS COSTOS	165,297.45
OTROS GASTOS	19,080.11
TOTAL OTROS GASTOS E INGRESOS	<u>52,061.09</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>1,188.65</u>
Más: Gastos no deducibles	89,915.38
Menos: Ingresos exentos	65,795.68
BASE PARA LA PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>25,308.35</u>
15% PARTICIPACION A TRABAJADORES	3,796.25
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA	<u>21,512.10</u>
25% IMPUESTO A LA RENTA	5,378.02
RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>-7,985.63</u>


MARIA ELENA CALDERON
 GERENTE GENERAL


LIGIA SALAZAR
 CONTADORA GENERAL

Quásar Náutica Expeditions S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	134,101 ✓	136,684
Inversiones temporales (Nota V(e))	500	-
Cuentas por cobrar (Nota A)	324,775	1,306,723
Inventarios (Nota B)	49,403	128,707
Gastos pagados por anticipado (Nota C)	4,353	89,099
Total activos corrientes	513,132	1,661,213
Yates, maquinaria y equipos (Nota D)	2,686,008 ✓	4,160,232
Cargos diferidos (Nota E)	383,325	1,056,918
Inversiones permanentes (Nota F)	4,900,197	1,695,691
Otros activos (Nota G)	914,953	2,477,996
	9,397,615	11,052,050
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones financieras (Nota H)	61,660	221,890
Cuentas por pagar (Nota I)	1,257,081	2,237,881
Gastos acumulados por pagar (Nota J)	144,597	124,019
Obligaciones con los trabajadores (Nota K)	57,412	96,482
Impuesto a la renta (Nota L)	1,067	6,512
Ingresos diferidos (Nota M)	-	126,674
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota N)	1,452,935	352,307
Total pasivos corrientes	2,974,752	3,165,765
Pasivo a largo plazo (Nota N)	1,801,193	3,337,205
Total pasivos	4,775,945	6,502,970
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota O)	2,050,000 ✓	299,042
Aportes para futura capitalización (Nota P)	1,810,342 ✓	42,488
Capital adicional (Nota Q)	769,221 ✓	3,933,589
Reserva legal (Nota R)	92	92
Reserva por valuación (Nota S)	-	1,097,417
Pérdidas acumuladas (Nota T)	(7,985)	(823,548)
Total patrimonio de los accionistas	4,621,670 ✓	4,549,080
	9,397,615	11,052,050

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Quásar Náutica Expeditions S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Ventas netas	2,280,085	1,975,082
Comisiones ganadas	36,287	94,138
Total ingresos	2,316,372	2,069,220
Costo de ventas	(1,497,439)	(1,210,308)
Utilidad bruta en ventas	818,933	858,912
Gastos de administración y ventas	(496,573)	(392,098)
Utilidad en operación	322,360	466,814
Otros gastos (ingresos):		
Gastos financieros, netos	(398,929)	(272,785)
Diferencia en cambio	(199,992)	(332,328)
Otros ingresos, netos	277,750	38,156
	(321,171)	(566,957)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,189	(100,143)
Participación a trabajadores (Nota K)	(3,796)	(4,597)
Impuesto a la renta (Nota L)	(5,378)	(6,512)
Pérdida neta	(7,985)	(111,252)
Pérdida neta por acción	(0.01)	(0.37)
Promedio ponderado de número de acciones en circulación	590,868	299,042

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Quásar Náutica Expeditions S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Capital social		
Saldo inicial	299,042	299,038
Aumento de capital (Nota O)	1,750,958	4
Saldo final	2,050,000	299,042
Aportes para futura capitalización		
Saldo inicial	42,488	42,492
Aporte en acciones	1,767,854	-
Aumento de capital	-	(4)
Saldo final	1,810,342	42,488
Capital adicional		
Saldo inicial	3,933,589	3,634,588
Aumento de capital (Nota O)	(1,337,087)	-
Compensación de pérdidas acumuladas	(978,648)	-
Escisión (Nota W)	(1,084,308)	-
Ajuste actualización de inversiones al VPP a diciembre 31 de 2001 (Nota F)	235,675	-
Ajustes NEC No. 17	-	299,001
Saldo final	769,221	3,933,589
Reserva legal		
Saldo inicial y final	92	92
Reserva por valuación		
Saldo inicial	1,097,417	1,097,417
Aumento de capital (Nota O)	(413,871)	-
Escisión (Nota W)	(683,546)	-
Saldo final	-	1,097,417
Pérdidas acumuladas		
Saldo inicial	(823,548)	(445,649)
Compensación de pérdidas acumuladas	978,648	-
Ajuste a la NEC No. 17	-	(299,001)
Ajustes años anteriores	(155,100)	32,354
Pérdida neta	(7,985)	(111,252)
Saldo final	(7,985)	(823,548)
Total patrimonio de los accionistas	4,621,670	4,549,080

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Quásar Náutica Expeditions S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,205,514	3,866,066
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,436,334)	(2,435,703)
Impuesto a la renta pagado	(10,823)	(1,846)
Intereses pagados	(487,458)	(157,161)
Intereses ganados	111	2,487
Comisiones ganadas	36,287	94,138
Otros ingresos, netos	250,629	17,465
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(1,442,074)	1,385,446
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por inversiones temporales	(500)	-
Pago por compra de yates, maquinaria y equipos	(121,958)	(87,938)
Efectivo recibido y (pagado) por disminución (aumento) de otros activos	454,390	(911,806)
Efectivo pagado por cargos diferidos	(8,794)	(1,508)
Efectivo recibido por venta de yates, maquinaria y equipos	-	9,113
Pago por adiciones en inversiones permanentes	-	(10,000)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	323,138	(1,002,139)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras, neto	(217,243)	154,399
Efectivo recibido (pagado) a compañías relacionadas y otros	1,333,596	(469,147)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	1,116,353	(314,748)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(2,583)	68,559
Efectivo al inicio del período	136,684	68,125
Efectivo al final del período	134,101	136,684

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Quásar Náutica Expeditions S.A.

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Pérdida neta	(7,985)	(111,252)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación	259,144	208,174
Amortización	65,966	75,318
Diferencia en cambio	199,992	326,727
Utilidad en venta de yates, maquinaria y equipos	-	(9,113)
Provisión intereses	111,067	118,111
Provisión diques	152,546	57,469
Provisión para obligaciones con los trabajadores	3,796	4,597
Provisión para impuesto a la renta	5,378	6,512
Ajuste inversiones permanentes	(27,010)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar	753,654	1,442,969
Disminución (aumento) en inventarios	79,304	(480,964)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	84,746	(109,998)
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(3,107,252)	(137,021)
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(15,420)	(6,083)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(1,442,074)	1,385,446

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía compensó los préstamos adeudados a sus accionistas e Inmobiliaria Cordiez S.A. con el anticipo a cobrar accionista por 103,182 y 10,000.

El 25 de octubre del 2002, la Compañía se escinde creándose Oceancruceros S.A. para lo cual se procedió a transferir a la mencionada entidad lo siguiente: activos fijos y depreciación acumulada por (1,281,981); cargos diferidos y amortización acumulada por (573,334); otros activos por (225,439), cuentas por pagar compañías relacionadas largo plazo 312,900; reserva por valuación 683,546; capital adicional por 1,084,308.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía transfirió el gastos interés generado de su obligación con el Banco del Pacífico por 112,507 a su relacionada Ocenadventures S.A.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Quásar Náutica Expeditions S.A.

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo neto (Utilizado) Provisto en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
----------------------------------	------	------

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía incrementó el diferencial disminuyendo las cuentas por cobrar transferido a su relacionada Ocenadventures S.A. por 255,730.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registró aportes para futuras capitalizaciones en su relacionada Ocenadventures S.A. por 1,100,000 generado por el traspaso de obligaciones de sus accionistas y Sr. Townsend con la mencionada relacionada y con cuentas por cobrar anticipo yates.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía recibió como aportes para futuras capitalizaciones 1,767,854 por partes de sus accionistas la cesión de los títulos acciones de su relacionada Oceancruceros S.A.

Con fecha 25 de octubre del 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social por 1,750,958 mediante la capitalización de la reserva por valuación por 413,871 y capital adicional por 1,337,087.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía compensó sus pérdidas acumuladas por 978,648 con el capital adicional.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ajustó sus anticipos proveedores, inversiones permanentes y cuentas por pagar en (75,653); 73,967 y (153,414) respectivamente contra la cuenta resultados acumulados.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía transfirió la depreciación de los activos fijos utilizados por sus Compañías relacionadas: Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Galpacífico Tours S.A. por 55,057 y US\$131,744 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía distribuyó sus costos indirectos, gastos de administración y ventas a sus Compañías relacionadas: Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A., Galpacífico Tours S.A. y C.A. Amerindia Inc. por 1,730,487 y 1,114,926

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía distribuyó los cargos por amortización de sus cargos diferidos y otros activos a sus Compañías relacionadas Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Galpacífico Tours S.A. por 43,087 y 97,538 respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía transfirió la amortización del diferencial cambiario a su Compañía relacionada Ocenadventures S.A. por 208,566.

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía transfirió los consumos de los inventarios a sus Compañías relacionadas Ocenadventures S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A. y Galpacífico Tours S.A. por 405,503.

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción / del negocio

La Compañía, es el resultado de la fusión de las Compañías Orient Marítima Cruceros Turísticos ORTUR Compañía Limitada, Cruceros Ecológicos Windshadow Compañía Limitada y Quásar Náutica Sociedad Anónima que se registró mediante escritura pública en la ciudad de Quito-Ecuador el 20 de mayo de 1997. Su objetivo es actuar como agencia de viajes operadora de turismo, fomento de las actividades de turismo mediante promoción y difusión dentro y fuera del país, operación de yates y veleros turísticos en la costa ecuatoriana e Islas Galápagos.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación de yates, maquinaria y equipos, la amortización de cargos diferidos y otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre las principales.

Inventarios

Los inventarios de catering, repuestos y accesorios se encuentran valorados a sus costos históricos. El costo no excede al valor de mercado.

Para el año 2002 el costo de ventas se determinó por el diferencia de inventarios.

Yates, maquinaria y equipos

Los yates, maquinaria y equipo se encuentran registradas a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000), según disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías establecida en la resolución No.13 del 10 de agosto del 2000, la Compañía actualizó sus activos a valor de mercado, en base a un avalúo realizado en agosto de 1999, por un perito calificado y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Políticas de Contabilidad Significativas

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Yates	5%
Embarcaciones menores	20%
Herramientas	50%
Anclas	25%
Vehículos	20%

Cargos diferidos

Los rubros de cargos diferidos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Incluye principalmente patentes de operación, gastos preoperacionales, gastos de constitución y licencias de programas de computación, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de 5 años a una tasa anual del 20% excepto patentes al 5% anual.

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los activos registrados hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha). Corresponde a la diferencia en cambio.

Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó la pérdida del diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado hasta un período de cinco años.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación, determinado por la Compañía en función a los estados financieros proporcionados por las Sociedades receptoras de la inversión, excepto de la Compañía Oceanadventures S.A. la cual se encuentra registrada a su valor patrimonial proporcional determinado a diciembre 31 de 2001, el cual no ha sido ajustado a diciembre 31 de 2002 por no disponer de los estados financieros respectivos.

“Quáasar Náutica Expeditions S.A.”

Políticas de Contabilidad Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sin embargo, la Compañía ha omitido la presentación de dichos estados financieros consolidados.

La Compañía no ha consolidado los estados financieros de aquellas empresas subsidiarias cuya participación es mayor al 50%.

Pérdida por acción

La Compañía determina la pérdida neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “Utilidades por Acción”. Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Arrendamiento mercantil (leasing)

La Compañía durante el año 2001 terminó un contrato de arrendamiento mercantil sobre un terreno y edificio ubicados en las Islas Galápagos, contratado con el Banco Aserval, durante este período se registraron como gastos por arrendamiento US\$35,416. Al término del contrato la Compañía cedió sus derechos para ejercer la opción de compra, a sus accionistas.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Ejecutivos y empleados (1)	149,255	150,612
Cuentas por cobrar cruceros	74,642	321,693
Accionistas	57,962	2,995
Anticipos a proveedores	17,921	114,683
Deudores varios	11,767	124,413
Anticipos varios	5,224	9,484
Compañías relacionadas (Nota U)	8,004	495,567
Cuentas por cobrar tickets	-	77,188
Impuestos anticipados	-	10,088
	324,775	1,306,723

(1) Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, esta cuenta incluye un anticipo otorgado al Presidente de la Compañía por US\$140,398 y US\$144,835 respectivamente.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Catering	10,234	17,184
Repuestos y accesorios	28,349	69,668
Medicina	-	1,745
Menaje	-	2,313
Boutique	-	2,531
Bar	-	7,386
Importaciones en tránsito	10,820	27,880
	49,403	128,707

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Seguros	2,210	75,643
Varios	2,143	13,456
	4,353	89,099

D. Yates, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Yates (1)	3,270,773	4,819,011
Maquinaria y equipo	306,450	413,963
Herramientas	31,149	48,475
Embarcaciones menores	67,851	47,151
Equipos de computación	85,415	65,872
Adecuaciones y mejoras	61,071	61,071
Anclas	36,785	36,913
Muebles y enseres	36,456	34,170
Equipos de oficina	16,090	13,560
Vehículos	1,986	1,986
Líneas telefónicas	689	421
Otros	4,207	4,207
	3,918,922	5,546,800
Menos depreciación acumulada	1,232,914	1,386,568
	2,686,008	4,160,232

(1) En el mes de octubre de 2002 la Compañía se escindió separándose los yates Mistral y Nortada. Al 31 de diciembre de 2001 corresponde a los yates Parranda, Mistral, Nortada, Alta y Sandpiper.

“Quáasar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de yates, maquinaria y equipos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,546,800	5,487,764
Compras	121,958	87,938
Escisión (Nota W)	(1,749,836)	-
Ventas	-	2,595
Reclasificación	-	(26,307)
Saldo final	3,918,922	5,546,800
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,386,568	1,049,813
Gasto del año	314,201	339,918
Escisión (Nota W)	(467,855)	-
Ventas	-	2,595
Ajustes y reclasificaciones	-	(568)
Saldo final	1,232,914	1,386,568

E. Cargos diferidos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Patentes de operación	418,044	1,050,043
Gastos preoperacionales	512,899	514,347
Licencias de programas de computación	32,573	30,332
Gastos de constitución	17,392	17,392
	980,908	1,612,114
Menos amortización acumulada	597,583	555,196
	383,325	1,056,918

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de cargos diferidos, fue como sigue:

	2002	2001
Costo ajustado:		
Saldo inicial	1,612,114	1,610,606
Adiciones	8,794	1,508
Escisión (Nota W)	(640,000)	-
<hr/>		
Saldo final	980,908	1,612,114
<hr/>		
Amortización acumulada ajustada:		
Saldo inicial	555,196	447,878
Gasto del año	109,053	107,318
Escisión (Nota W)	(66,666)	-
<hr/>		
Saldo final	597,583	555,196

F. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	Costo ajustado 2002	Costo 2001
Oceanadventures S.A.	27.55%	(1)	688,293	1,407,204	1,014,918
Galpacífico Tours S.A.	100.00%	-	10,800	-	272,911
C.A. Amerindia INC.	100.00%	495,337	30,496	495,337	208,878
Tumbaco Inc.	51.00%	29,718	5,100	29,802	47,711
Amerindia Inc.	5.00%	-	48,656	-	44,929
Oceancruceros S.A.	100.00%	1,767,854	1,767,854	1,767,854	-
			772,325	3,700,197	1,589,347
Aportes para aumento de capital:					
Oceanadventures S.A.	-	-	-	1,200,000	106,344
			4,900,197	1,695,691	

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) La Compañía al 31 de diciembre de 2002 no dispuso de los estados financieros de esta Compañía en la cual mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

El movimiento de inversiones permanentes, fue como sigue:

	2002	2001
Costo:		
Saldo inicial	1,589,347	1,029,348
Adiciones (Nota P)	1,767,854	-
Dividendos acción	80,311	559,999
Valor patrimonial proporcional 2001	235,675	-
Valor patrimonial proporcional 2002	27,010	-
Saldo final	3,700,197	1,589,347

La Compañía al 31 de diciembre de 2001, no dispuso de los estados financieros de todas las Compañías en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

- (2) La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros con sus subsidiarias.

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Cuentas por cobrar Compañías relacionadas (Nota U)	655,239	2,262,336
Diferencia en cambio (1)	259,714	203,976
Otras	-	11,684
	914,953	2,477,996

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Acogiéndose a disposiciones de la Superintendencia de Compañías emitidas al 31 de diciembre de 1999, la Compañía activó la pérdida del diferencial cambiario producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado hasta un período de cinco años. En este período la Compañía no podrá distribuir utilidades acumuladas o del ejercicio a sus accionistas, hasta que se haya amortizado la totalidad del diferencial cambiario.

El movimiento del diferencial cambiario, fue como sigue:

	2002	2001.
Saldo inicial	203,976	739,269
Ajuste con cuentas por cobrar	255,730	-
Valor transferido a su relacionada Ocenadventures	-	208,566
Gasto del año	(199,992)	(326,727)
Saldo final	259,714	203,976

H. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	2002	2001
Diciembre 31,		
Banco del Pichincha:		
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en enero 28, 2002. (1)	-	107,105
Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en enero 28, 2002. (1)	-	28,420
Préstamos de accionistas:		
Préstamo de Alfredo Diez al 18% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2003. (2)	4,333	10,000
Préstamo de Eduardo Misura al 12% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2003. (2)	12,547	-
	16,880	145,525
Sobregiros bancarios	44,780	76,365
	61,660	221,890

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) En el año 2001, estas obligaciones están garantizadas por una hipoteca abierta sobre el yate Parranda a favor del Banco del Pichincha S.A.

(2) Estas obligaciones están garantizadas por pagarés a favor de cada accionista.

I. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Compañías relacionadas (Nota U)	457,719	692,794
Anticipos de clientes	325,251	597,387
Proveedores	244,122	447,696
Dique	152,546	127,969
Retenciones en la fuente e IVA	32,223	16,814
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	21,417	67,835
Ejecutivos, empleados, guías y asociaciones	13,423	38,077
Acreedores varios	10,380	227,357
Otros	-	21,952
	1,257,081	2,237,881

J. Gastos acumulados por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Intereses por pagar	95,565	118,111
Sueldos por pagar	49,032	3,989
Otros	-	1,919
	144,597	124,019

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2002	2001
Participación de los trabajadores: (1)		
Saldo inicial	4,597	11,621
Ajuste año 2000	-	(7,384)
Provisión del año	3,796	4,597
Pagos efectuados	4,597	4,237
Saldo final	3,796	4,597
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	91,885	50,253
Provisión del año	42,936	102,948
Pagos efectuados	72,339	49,738
Ajustes y reclasificaciones	(8,866)	(11,578)
Saldo final	53,616	91,885
	57,412	96,482

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

L. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001 han sido calculadas aplicando la tasa del 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 de Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Concepto	2002	2001
Utilidad (pérdida) según libros antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,189	(100,143)
Más gastos no deducibles	89,915	137,276
Menos ingresos exentos	65,795	-
Menos amortización de pérdidas	-	6,487
Base para la participación a trabajadores	25,309	30,646
15% participación a trabajadores	3,796	4,597
Base imponible para el impuesto a la renta 25%.	21,513	26,049
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	5,378	6,512

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2002	2001
Saldo inicial	6,512	1,733
Ajuste impuesto año 2000	-	113
Provisión del año	5,378	6,512
Pagos efectuados	10,823	1,846
Saldo final	1,067	6,512

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

M. Ingresos diferidos	Corresponde a la cuenta de anticipos para cruceros futuros a las Islas Galápagos en los Yates de la Compañía.		
N. Pasivo a largo plazo	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
	Diciembre 31,	2002	2001
	Obligaciones bancarias:		
	Banco Aserval		
	Préstamo al 18% de interés anual, con vencimiento en septiembre 9, 2003. (1)	-	285,022
	Banco del Pacífico		
	Préstamo al 14% de interés anual, con vencimiento en febrero 2, 2006. (2)	1,131,758	1,131,758
	Banco del Pichincha (Nota V literales d y e)		
	Préstamo al 15% de interés anual, con vencimiento en abril 22, 2010. (3)	400,547	-
	Banco Solidario (4)	159,239	205,779
	Compañías relacionadas: (Nota U)	462,537	939,571
	Banco Amazonas (5)	37,359	65,570
	Préstamos de accionistas:		
	Alfredo Diez (6)	403,362	415,362
	Gonzalo Diez (6)	13,200	13,200
	Préstamos de terceros:		
	Roberson Bill (5)	336,588	387,605
	Enrique Gangotena (7)	144,305	144,305
	Fabián Guarderas (6)	30,000	30,000
	Dolores Gangotena (7)	2,019	10,000
	Inmobiliaria Cordiez (7)	-	10,000
	Elvira de Diez (6)	10,000	10,000
	Elvira de Diez (7)	27,453	10,000
	Francisco del Hierro (7)	-	8,000
	Convenio Joseph Townsend (8)	74,536	-
	Britanmotors (9)	21,225	-
	Otros (7)	-	702
	Pasan:...	3,254,128	3,656,874

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2002	2001
Vienen:...	3,254,128	3,656,874
Otros:		
Entradas al Parque Nacional Galápagos	-	7,098
Servicio de tickets	-	15,632
Servicios extras en cruceros	-	9,908
	3,254,128	3,689,512
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	1,452,935	352,307
	1,801,193	3,337,205

- (1) En el año 2001, esta obligación estaba garantizada por una hipoteca abierta sobre el yate Parranda a favor del Banco del Pichincha S.A.
- (2) Esta obligación está garantizada con hipoteca abierta sobre los yates Nortada, Mistral, Alta y sobre el Mortovelo Sanpiper I y la fianza solidaria de los cónyuges Eduardo Diez Cordobés y María Dolores Gangotena. Durante el año 2002 la Compañía se escindió transfiriendo los yates Nortada y Mistral a la Compañía Oceancruceros S.A., asumiendo esta última los gravámenes hipotecarios de la Compañía escindida.
- (3) Estas obligaciones están garantizadas por una hipoteca abierta sobre el yate Parranda a favor del Banco del Pichincha S.A.
- (4) Préstamos al 16% de interés anual con vencimiento en mayo del año 2005.
- (5) Préstamos al 12% y 18% de interés anual, garantizado con promesa de pago y con vencimiento en mayo de 2003 y enero del año 2004.
- (6) Préstamos al 12%, 13% de interés anual, garantizado con promesa de pago y con vencimiento en noviembre y junio del año 2003.
- (7) Obligaciones entre 12%, 13% y 14% de interés anual, garantizadas con promesas de pago sin fecha de vencimiento.
- (8) Préstamos al 12% de interés anual, garantizado con promesa de pago y con vencimiento en abril del año 2004.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (9) Préstamos al 12% de interés anual, garantizado con promesa de pago y con vencimiento en febrero del año 2003.

Los vencimientos de los pasivos a largo plazo, son los siguientes:

Años	2002	2001
2003	-	509,540
2004	322,102	403,083
2005	313,397	361,056
2006	352,136	53,894
2007	196,003	-
2008	59,000	-
2009	47,000	-
2010	19,547	-
Sin fecha de vencimiento	492,008	2,009,632
	1,801,193	3,337,205

O. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está constituido por 2.050.000 y 299.042 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una.

Con fecha 25 de octubre de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social por US\$1,750,958 mediante la capitalización de la reserva por valuación por US\$413,871 y capital adicional por US\$1,337,087.

P. Aportes para futura capitalización

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, corresponde al aporte efectuado por los accionistas de la Compañía, mediante acciones en Oceancruceros S.A. por US\$1,767,854 y Ocean Viajes S.A. por US\$42,488 respectivamente para futuras capitalizaciones.

Q. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

En el año 2002 se registró en esta cuenta el efecto de la actualización de las inversiones en base al método de participación cortado al 31 de diciembre de 2001.

“Quáasar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- R. Reserva legal** La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.
- S. Reserva por valuación** Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de la propiedad, planta y equipos, según Resolución No.00.Q.ICI.013 de fecha 10 de agosto del 2000 emitida por la Superintendencia de Compañías.
- Para el año 2002, el saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito, pudiendo ser objeto de capitalización en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.
- Para el año 2001, el saldo acreedor de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, tampoco cancelar la parte insoluble del capital suscrito; pudiendo ser objeto de compensación con los cargos diferidos provenientes de la activación del diferencial cambiario resultante de la corrección monetaria de los activos y pasivos de las empresas, en el ejercicio 1999, de capitalización, compensación de pérdidas o el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria o devolución en caso de liquidación de la Compañía.
- T. Pérdidas acumuladas** La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad agravable del año.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

U. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2002	2001
Cuentas por cobrar: (Nota A)		
Servicios Logísticos de Galápagos	2,005	-
Tumbaco Inc.	5,999	495,567
	8,004	495,567
Otros activos: (Nota G)		
Oceanadventures S.A.	364,735	2,059,766
Amerindia Inc.	61,099	61,100
Galpacífico Tours S.A.	229,405	141,470
	655,239	2,262,336
Cuentas por pagar: (Nota I)		
Amerindia Inc.	223	248
Tumbaco Inc.	457,496	692,546
	457,719	692,794
Pasivo a largo plazo: (Nota N)		
Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.	462,537	570,741
Oceanadventures S.A.	-	312,900
C.A. Amerindia Inc.	-	55,930
	462,537	939,571

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2002	2001
Ingresos:		
Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.		
Comisiones en ventas	26,755	46,023
	26,755	46,023

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2002	2001
Costos y gastos:		
Iguanatours Cruceros Marítimos S.A.		
Gasto interés	-	46,595
C.A. Amerindia Inc.		
Gasto interés	-	8,855
Tumbaco Inc.		
Gasto ferias y promociones	141,576	143,117
Gastos generales	43,396	28,587
	184,972	227,154

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con tercero.

V. Contratos

a) Convenio de consorcio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2002 este convenio de consorcio ya no se encuentra vigente.

El 15 de abril de 1999 se suscribió un convenio entre las Compañías Quásar Náutica Expeditions S.A., Iguanatours Cruceros Marítimos S.A., C.A. Amerindia Inc. y Oceanadventures S.A. y las subsidiarias de esta última Ecocruceros S.A. y Enviromental S.A., para establecer un consorcio de operación turística en el país, con una duración de 20 meses pudiendo ser renovado por escrito al término del plazo.

Con fecha enero 2, 2001, se firma un acuerdo modificatorio al consorcio, mediante el cual se establece lo siguiente:

- Para el ejercicio económico 2001 las Compañías consorciadas deberán estructurar su propia contabilidad incluyendo los ingresos y gastos provenientes del consorcio, y determinarán el impuesto a la renta correspondiente para presentar su propia declaración ante el Fisco.
- Se presentará ante el Servicio de Rentas Internas los estados financieros consolidados incluyendo los ingresos y gastos del manejo de crucero de los distintos consorciados. Para fines informativos y sin que se consigne impuesto a pagar.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- El consorcio deberá otorgar un mandato especial no remunerado para cumplir con sus objetivos, este mandato incluirá en detalle el manejo de los ingresos y gastos por cada uno de los yates utilizados en la prestación de servicios turísticos de crucero.
- El consorcio podrá obtener préstamos para destinarlos a la operación de los cruceros, los gastos financieros que generen estos préstamos deberán ser restituidos por cada una de las compañías consorciadas. Para sustentar este manejo, se suscribirán convenios de préstamo con cada una de las compañías consorciadas y las condiciones tanto de interés como de plazos serán los mismos que los obtenidos con la entidad crediticia.

Cada una de las compañías consorciadas deberán calcular el 15% de participación laboral con respecto a su propio estado de resultados, y si dentro del consorcio existen empleados dedicados a realizar actividades en más de una de las compañías consorciadas, deberá distribuirse el 15% de participación trabajadores, tomando en consideración las utilidades de todas la compañías en las cuales el empleado prestó sus servicios.

b) Contrato de mandato

CONTRATO DE MANDATO AÑO 2002.

Con fecha 2 de enero de 2002, se suscribió un contrato de mandato entre la Compañía Quasar Nautica Expeditions S.A. “La Mandataria, Iguanatours S.A., C.A. Amerindia Inc, Galpacifico Tours y Oceanadventures S.A. los mandantes, mediante el cual los Mandantes otorgan poder especial, amplio y suficiente como en derecho se requiere, a favor de la Mandataria, para que pueda realizar adquisiciones de bienes y servicios a favor de los Mandantes, para lo cual podrá realizar las siguientes actuaciones:

- Realizar a nombre de los Mandantes los pagos por los servicios y bienes recibidos de proveedores para el cumplimiento del objeto social de los Mandantes y el cumplimiento de sus operaciones y administración.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Recibir a nombre de los Mandantes, las facturas u otros comprobantes de venta, emitidas por los proveedores de bienes y servicios utilizados por cada una de las naves de las Compañías integrantes del consorcio en su operación.

A discreción de la Mandataria, esta podrá hacer constar en los documentos referidos en el párrafo anterior, como beneficiario su dominación o la del Mandante a quien corresponde la adquisición.

- Recibir los pagos que correspondan a los Mandantes, de parte de los usuarios por los servicios ofertados por ellos, así como cualquier otro tipo de pago que terceras personas deban realizar a cualquiera de los Mandantes.
- Emitir facturas u otro tipo de comprobantes de venta legalmente validos, a nivel local o en el extranjero, a nombre de los Mandantes, por los servicios ofertados por ellos.

Por las actividades de la Mandataria, los Mandantes pagarán una remuneración mensual variable, la cual será calculada en base al volumen de operaciones de cada período mensual.

Este contrato se encuentra vigente desde el momento de su suscripción y es de plazo indefinido, pudiendo darse por terminado, previa notificación con por lo menos 30 días de anticipación, por cualquiera de las partes que intervienen en este contrato.

CONTRATO DE MANDATO AÑO 2001

Para el año terminado en diciembre 31 de 2002, este contrato de mandato ya no se encuentra vigente.

El cinco de enero de 2001, se suscribió un contrato de mandato entre la Compañía Quásar Náutica Expeditions S.A. “La Mandataria” y el Consorcio (El Mandante), mediante el cual El Mandante otorga poder especial, amplio y suficiente como en derecho se requiere, a favor de la Mandataria, para que ésta pueda realizar a nombre del Consorcio lo siguiente:

- Emprender las campañas publicitarias, por los servicios ofertados por los consorciados.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Asumir a su cargo la operación del consorcio.
- Realizar a nombre del Mandante los pagos por los servicios y bienes recibidos de proveedores para el cumplimiento del objeto social de los consorciados y el cumplimiento de las operaciones y administración del consorcio.
- Recibir a nombre del Mandante las facturas u otros comprobantes de venta, emitidos por los proveedores de bienes y servicios utilizados para el cumplimiento del objeto social de los consorciados y cumplimiento de las operaciones y administración del consorcio.
- Recibir los pagos que corresponden a El Mandante de parte de los usuarios por los servicios ofertados por los consorciados, así como cualquier otro pago que terceras personas deban realizar al consorcio.
- Emitir facturas u otro tipo de comprobantes de venta legalmente válidos, a nivel local o en el extranjero a nombre del Mandante, por los servicios ofertados por los consorciados.
- Cumplir a nombre del Mandante con las obligaciones legales que le corresponden frente a las entidades de control, tales como pago de contribuciones y similares.

La Mandataria puede declarar y pagar mensualmente el Impuesto al Valor Agregado, en calidad de agente de percepción; de retención en los casos que sea aplicable; retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta.

- Llevar los registros contables del consorcio, de conformidad con los principios de contabilidad de general aceptación y con las disposiciones legales y reglamentarias que sean aplicables. Deberá mantener los estados financieros de tal manera que sea posible determinar los valores que, dentro de la contabilidad, corresponden a cada uno de los consorciados.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

c) Contrato de gestión de negocios y promoción

Con fecha 15 de enero de 1996, se suscribe un contrato de gestión de negocios y promoción, entre Quásar Náutica S.A. y la Compañía Tumbaco Inc., con el propósito de que Tumbaco Inc. gestione la comercialización de los paquetes y productos turísticos que oferta Quásar Náutica S.A. en los mercados de los Estados Unidos de América y en todos aquellos en los que Quásar Náutica S.A. no comercialice directamente sus paquetes o productos turísticos y efectúe la correspondiente promoción. Incluye además la gestión de cobros. Quásar reconocerá a Tumbaco Inc. todos los gastos efectuados en los que hubiere incurrido mensualmente en la gestión de negocios. La vigencia de este contrato es de dos años, el cual será renovado por el mismo período si vencido el plazo de vigencia ninguna de las partes lo da por terminado.

El 3 de enero de 2000 se suscribe un adendum entre Quásar Náutica Expeditions S.A. y Tumbaco Inc. al contrato celebrado con fecha 15 de enero de 1996, con el objeto de cambiar la forma de reconocimiento de pago a Tumbaco con un equivalente a un 4% anual sobre los gastos reportados y aprobados por Quásar, adicionalmente se renova el contrato por un período de dos años.

d) Convenio de mutuo o préstamo

Con fecha 8 de julio de 2002 la Compañía celebró el Convenio de Mutuo o Préstamo con el Banco del Pichincha C.A., en el cual se establecen las siguientes cláusulas:

- Monto: US\$420,547
- Interés: 15% anual
- Plazo: 2.845 días
- Mora: 1.1 veces de la tasa activa promedio del Banco acreedor.

El Banco podrá dar vencimiento anticipado del préstamo en los siguientes casos:

- Si el deudor o los garantes del presente contrato se encontrare en causal de disolución, insolvencia o quiebra.
- Se escindiera o enajenara cualquiera de sus bienes de tal forma que desmejore sustancialmente (a criterio del Banco) las condiciones financieras y patrimoniales de los mismos.
- Si el deudor o los garantes del presente contrato incumpliere por más de 6 meses con sus obligaciones patronales.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Si el constituyentes de las hipotecas incumpliere con cualquiera con sus obligaciones derivadas de los contratos.
- Si el deudor o el garante incumpliera con cualquiera de las cláusulas establecidas en el contrato de mutuo o con el Banco.
- Si la deudora se escindiera, fusionara, transformara, cambiara sustancialmente su estructura accionaria, sin la autorización expresa y escrita del Banco.
- Si los administradores y representantes legales de la deudora no entregaran al Banco trimestralmente o cada vez que este lo requiera, información financiera completa de la deudora.
- Si los administradores y representantes legales de la deudora no entregaran al Banco trimestralmente, por parte de una consultora y/o auditora previamente calificada por las partes, reportes informando el estado y cumplimiento de las cláusulas aquí mencionadas.
- La auditoría a partir del año 2002 deberá ser realizada por una firma auditora aceptada y autorizada por escrito por el Banco del Pichincha C.A.
- Si los administradores y representantes legales de la deudora no entregaran al Banco semestralmente información interna no auditada consolidada de todas las empresas del Grupo y anualmente, información financiera completa, auditada, consolidada del Grupo de Empresas que incluye: Iguana Tours, Quasar Náutica y Oceanadventures. Adicionalmente, deberá mencionarse expresamente una nota aclaratoria de las ventas generadas por Tumbaco Inc, encargada del mercadeo y promoción de los productos del Grupo en USA.
- Si la deudora no mantuviera una relación entre gastos administrativos, generales y de ventas dividido entre las ventas netas, inferior al 22%.
- Si se realizan inversiones en activos o se contrate nueva deuda con Bancos, proveedores y /o accionistas, superior a \$150,000 sin previa autorización del Banco.

La Compañía autoriza al Banco del Pichincha C.A. para que cuando las cuotas del préstamo se venzan se pueda debitar automáticamente de las cuentas corrientes o ahorros que tuviese en la mencionada institución.

Este préstamo sin perjuicio de la obligación personal y solidaria de sus accionistas se encuentra garantizada con la hipoteca del yate Parranda.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

e) “Fideicomiso Quasar Náutica 001”

El 21 de junio del año 2002 se suscribe el contrato de constitución del Fideicomiso Mercantil otorgado por la Compañía Quasar Náutica Expeditions S.A., el Banco del Pichincha C.A. y Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Las cláusulas más importantes detallamos a continuación:

- Constituyente: Quasar Náutica Expeditions S.A.
- Destinatario de pago: Banco del Pichincha C.A.
- Fiduciaria: Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.
- Agente comercial: Tumbaco Inc.
- Patrimonio autónomo: US\$500.00, flujo futuro proveniente de la venta de sus paquetes turísticos, cuya colocación, venta y recaudación se realizará a través del agente comercial en los montos y periodicidad convenidos (US\$5,667 mensuales).
- Obligación crediticia: la Compañía Quasar Náutica Expeditions S.A. ha contraído obligaciones crediticias con el Banco del Pichincha C.A. siendo su fuente de repago el flujo de efectivo que provenga de la venta de paquetes turísticos realizados a través del agente comercial la cual se encuentra garantizada con la hipoteca abierta de la embarcación Parranda.
- Honorarios: la constituyente pagará por suscripción del fideicomiso US\$700 y US\$260 mensuales netos por su administración.
- Objeto y finalidad: la fiduciaria administre el flujo de recursos provenientes de la venta de paquetes turísticos efectuados a través del agente comercial los cuales servirán para cancelar las obligaciones crediticias contraídas con el Banco del Pichincha C.A.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Instrucciones especiales: la fiduciaria deberá cumplir con las instrucciones:
 - a. Ejercer todas las acciones y derechos inherentes a la calidad de representante legal del fideicomiso.
 - b. Recibir del Banco todos los documentos relacionados con la obligaciones crediticias.
 - c. Verificar el flujo de recursos y que sean transferidos a la cuenta del fideicomiso.
 - d. Invertir los recursos del patrimonio autónomo con expresa instrucción por escrito del constituyente.
 - e. Con los recursos del fideicomiso pagar al Banco del Pichincha C.A. por las obligaciones crediticias.
 - f. Solicitar al agente comercial informes mensuales respecto a los paquetes turísticos colocados y vendidos.
 - g. Declarar terminado y liquidar el fideicomiso.
- La Constituyente faculta por medio del contrato a la fiduciaria para que realice las gestiones de pago y de no contar con los fondos suficientes realice el avalúo de la embarcación Parranda para su venta.
- Los pagos efectuados por impuestos y tributos del fideicomiso, costos, honorarios y gastos incurridos en la administración del fideicomiso correrán a cuenta del constituyente.
- Terminación: entre la principales tenemos:
 - a. Falta de provisión de recursos por parte de la constituyente o por parte del banco.
 - b. Casos fortuitos o fuerza mayor.
 - c. Incumplimiento del objeto y finalidad del fideicomiso.
 - d. Por mutuo acuerdo de las partes.
 - e. La quiebra o disolución del fiduciario.

W. Escisión

Mediante escritura del 2 de mayo de 2002, la compañía Quásar Náutica Expeditions S.A. se escinde en dos sociedades, continuando la existencia legal de Quásar Náutica Expeditions S.A. y creándose Oceancruceros S.A. resultado de la escisión, Quásar Náutica disminuye su capital adicional en la suma de US\$1,084,308, reserva por valuación en US\$683,546, pasivo a largo plazo por US\$312,900 y activos en US\$2,080,754 y con fecha 25 de octubre de 2002 queda inscrita en el registro mercantil de la ciudad de Quito. El siguiente es el balance escindido:

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Cuentas	Quasar Náutica Expeditions S.A.	Escisión	Quasar Náutica Expeditions S.A. escindida	Ocean- cruceros S.A.
Efectivo y equivalentes	273,765	-	273,765	
Cuentas por cobrar	1,260,332	-	1,260,332	
Gastos anticipados	132,971	-	132,971	
Inventarios	250,123	-	250,123	
Activo diferido	1,370,679	(640,000)	730,679	573,334
Amortización	(185,025)	66,666	(118,359)	
Yates, maquinaria e equipos	5,525,968	(1,749,836)	3,776,132	1,281,981
Depreciación	(1,486,376)	467,855	(1,018,521)	
Otros activos	4,052,137	(225,439)	3,826,698	225,439
	11,194,574	(2,080,754)	9,113,820	2,080,754
Obligaciones bancarias	947,096	-	947,096	
Cuentas por pagar	1,907,326	-	1,907,326	
Pasivo a largo plazo	3,575,214	(312,900)	3,262,314	312,900
Patrimonio	4,764,938	(1,767,854)	2,997,084	1,767,854
	11,194,574	(2,080,754)	9,113,820	2,080,754

X. **Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2001, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2002.

Y. **Eventos subsecuentes** Acta No. 1 de Junta de Fideicomiso:

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en proceso la firma del acta No. 1 de la Junta de Fideicomiso celebrada con Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos en la cual se establece:

- Se encuentran pendientes los depósitos por parte de Quásar Náutica Expeditions S.A. los flujos de recursos correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2002 y de enero a marzo de 2003 por US\$28,335.

“Quásar Náutica Expeditions S.A.”

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- La fiduciaria deja en claro que en caso de que Quásar Náutica Expeditions S.A. no realice los referidos pagos el Banco del Pichincha podrá solicitar que la fiduciaria actúe según la cláusula novena del contrato de fideicomiso.
 - La Fiduciaria no cuenta con los informes mensuales respecto a los paquetes turísticos de Quasar Náutica Expeditions S.A. los cuales deben ser emitidos por Tumbaco Inc. correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2002 y de enero a marzo de 2003.
-